



Tlf.: 99 89 14 00  
saeby@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Sæbygårdvej 25  
DK-9300 Sæby  
CVR-nr. 20 22 26 70

**TRINITAS INVEST A/S**  
**SILOVEJ 8 10., 9900 FREDERIKSHAVN**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. OKTOBER 2021 - 30. SEPTEMBER 2022**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 11. april 2023

---

Jens Stadum

**INDHOLDSFORTEGNELSE**

	<b>Side</b>
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning.....	7
<b>Årsregnskab 1. oktober 2021 - 30. september 2022</b>	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Egenkapitalopgørelse.....	11
Noter.....	12-14
Anvendt regnskabspraksis.....	15-18

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	Trinitas Invest A/S Silovej 8 10. 9900 Frederikshavn
	CVR-nr.: 37 11 34 33 Stiftet: 21. september 2015 Kommune: Frederikshavn Regnskabsår: 1. oktober 2021 - 30. september 2022
<b>Bestyrelse</b>	Jens Koefoed Stadum, formand Ditte Folsø Nielsen Gert Nielsen
<b>Direktion</b>	Gert Nielsen
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Sæbygårdvej 25 9300 Sæby
<b>Pengeinstitut</b>	Spar Nord Bank A/S Skelagervej 15 9000 Aalborg

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022 for Trinitas Invest A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederikshavn, den 11. april 2023

Direktion:

\_\_\_\_\_  
Gert Nielsen

Bestyrelse:

\_\_\_\_\_  
Jens Koefoed Stadum  
Formand

\_\_\_\_\_  
Ditte Folsø Nielsen

\_\_\_\_\_  
Gert Nielsen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til kapitalejerne i Trinitas Invest A/S*

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Trinitas Invest A/S for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

#### **Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med ledelsen om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Sæby, den 11. april 2023

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Morten Kallehauge  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne19688

Kim Christensen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne1828

## LEDELSESBERETNING

### **Væsentligste aktiviteter**

Selskabets væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandele i datterselskaber.

### **Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

**RESULTATOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER**

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
<b>INDTÆGTER AF KAPITALANDELE I DATTER- OG ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER.....</b>	<b>1</b>	<b>-12.417.618</b>	<b>7.949.745</b>
Andre driftsindtægter.....		467.251	654.394
Eksterne omkostninger.....		-297.174	-334.343
<b>BRUTTORESULTAT.....</b>		<b>-12.247.541</b>	<b>8.269.796</b>
Personaleomkostninger.....	2	-811.113	-574.195
Af- og nedskrivninger.....		-113.311	-76.140
Andre driftsomkostninger.....		-154.738	-106.664
<b>DRIFTSRESULTAT.....</b>		<b>-13.326.703</b>	<b>7.512.797</b>
Indtægter af andre kapitalandele og værdipapirer.....		217.326	0
Andre finansielle indtægter.....	3	872.320	4.502.645
Andre finansielle omkostninger.....	4	-3.035.564	-409.002
<b>RESULTAT FØR SKAT.....</b>		<b>-15.272.621</b>	<b>11.606.440</b>
Skat af årets resultat.....	5	621.837	-808.022
<b>ÅRETS RESULTAT.....</b>		<b>-14.650.784</b>	<b>10.798.418</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		0	5.000.000
Overført resultat.....		-14.650.784	5.798.418
<b>I ALT.....</b>		<b>-14.650.784</b>	<b>10.798.418</b>



## BALANCE 30. SEPTEMBER

AKTIVER	Note	2022 kr.	2021 kr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		59.921	59.921
<b>Immaterielle anlægsaktiver.....</b>	<b>6</b>	<b>59.921</b>	<b>59.921</b>
Grunde og bygninger.....		10.639.717	10.189.540
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		157.322	158.991
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>7</b>	<b>10.797.039</b>	<b>10.348.531</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		27.084.505	30.934.027
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		2.915.647	13.458.743
Andre værdipapirer.....		3.747.290	3.313.297
Tilgodehavende i associerede virksomheder.....		2.125.000	371.699
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>8</b>	<b>35.872.442</b>	<b>48.077.766</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>46.729.402</b>	<b>58.486.218</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		80.119	43.894
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		143.923	0
Udskudte skatteaktiver.....		650.292	1.020
Andre tilgodehavender.....		276.459	20.000
Tilgodehavende selskabsskat.....		89.927	112.987
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>1.240.720</b>	<b>177.901</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele.....	9	18.616.154	22.909.661
<b>Værdipapirer.....</b>		<b>18.616.154</b>	<b>22.909.661</b>
Likvide beholdninger.....		381.019	443.472
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>20.237.893</b>	<b>23.531.034</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>66.967.295</b>	<b>82.017.252</b>

## BALANCE 30. SEPTEMBER

PASSIVER	Note	2022 kr.	2021 kr.
Aktiekapital.....		10.000.000	10.000.000
Overført overskud.....		34.942.005	49.592.789
Forslag til udbytte.....		0	5.000.000
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>44.942.005</b>	<b>64.592.789</b>
Gæld til realkreditinstitutter.....		6.139.217	6.210.345
Leasingforpligtelser.....		0	36.745
Selskabsskat.....		20.766	698.679
<b>Langfristede gældsforpligtelser.....</b>	<b>10</b>	<b>6.159.983</b>	<b>6.945.769</b>
Gæld til realkreditinstitutter.....		65.203	64.234
Gæld til pengeinstitutter.....		1.047.611	668.104
Leasingforpligtelser.....		36.714	34.682
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		717.484	115.250
Gæld, tilknyttede virksomheder.....		5.015.306	7.086.756
Selskabsskat.....		698.679	0
Anden gæld.....		8.284.310	2.509.668
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>15.865.307</b>	<b>10.478.694</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>		<b>22.025.290</b>	<b>17.424.463</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>66.967.295</b>	<b>82.017.252</b>
Eventualposter mv.	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Koncernregnskab	13		

## EGENKAPITALOPGØRELSE

	Aktiekapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. oktober 2021.....	10.000.000	49.592.789	5.000.000	64.592.789
Forslag til resultatdisponering.....		-14.650.784		-14.650.784
<b>Transaktioner med ejere</b>				
Ordinært udbytte.....			-5.000.000	-5.000.000
<b>Egenkapital 30. september 2022.....</b>	<b>10.000.000</b>	<b>34.942.005</b>	<b>0</b>	<b>44.942.005</b>

## NOTER

	2021/22 kr.	2020/21 kr.	Note
<b>Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder</b>			<b>1</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....	-1.854.522	6.995.030	
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder.....	-10.563.096	954.715	
	<b>-12.417.618</b>	<b>7.949.745</b>	
<b>Personaleomkostninger</b>			<b>2</b>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	1	1	
Løn og gager.....	648.675	449.148	
Pensioner.....	162.438	125.047	
	<b>811.113</b>	<b>574.195</b>	
<b>Andre finansielle indtægter</b>			<b>3</b>
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	62.698	104.205	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	809.622	4.398.440	
	<b>872.320</b>	<b>4.502.645</b>	
<b>Andre finansielle omkostninger</b>			<b>4</b>
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	211.788	149.790	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	2.823.776	259.212	
	<b>3.035.564</b>	<b>409.002</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>5</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	27.435	803.951	
Regulering af udskudt skat.....	-649.272	4.071	
	<b>-621.837</b>	<b>808.022</b>	
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>			<b>6</b>
		Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	
Kostpris 1. oktober 2021.....		59.921	
Kostpris 30. september 2022.....		59.921	
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2022.....		59.921	

## NOTER

			Note
<b>Materielle anlægsaktiver</b>			<b>7</b>
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. oktober 2021.....	10.246.323	178.347	
Tilgang.....	527.819	34.000	
<b>Kostpris 30. september 2022.....</b>	<b>10.774.142</b>	<b>212.347</b>	
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2021.....	56.783	19.356	
Årets afskrivninger .....	77.642	35.669	
<b>Af- og nedskrivninger 30. september 2022.....</b>	<b>134.425</b>	<b>55.025</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2022.....</b>	<b>10.639.717</b>	<b>157.322</b>	
Finansielle leasingaktiver.....		62.376	
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			<b>8</b>
	Kapitalandele i datter-virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	
Kostpris 1. oktober 2021.....	63.588.562	23.818.795	
Tilgang.....	505.000	20.000	
Afgang.....	0	-1.148.795	
<b>Kostpris 30. september 2022.....</b>	<b>64.093.562</b>	<b>22.690.000</b>	
Værdireguleringer 1. oktober 2021.....	-32.654.535	-10.360.052	
Udloddet resultat .....	-2.500.000	0	
Årets værdireguleringer .....	-1.854.522	-10.563.096	
Tilbageførsel af værdiregulering på afhændede aktiver.....	0	1.148.795	
<b>Værdireguleringer 30. september 2022.....</b>	<b>-37.009.057</b>	<b>-19.774.353</b>	
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 1. oktober 2021.....	0	0	
<b>Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 30. september 2022.....</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2022.....</b>	<b>27.084.505</b>	<b>2.915.647</b>	
	Andre værdipapirer	Tilgodehavende i associerede virksomheder	
Kostpris 1. oktober 2021.....	4.071.797	371.699	
Tilgang.....	617.326	2.218.750	
Afgang.....	-758.500	-465.449	
<b>Kostpris 30. september 2022.....</b>	<b>3.930.623</b>	<b>2.125.000</b>	
Værdireguleringer 1. oktober 2021.....	-758.500	0	
Årets værdireguleringer .....	575.167	0	
<b>Værdireguleringer 30. september 2022.....</b>	<b>-183.333</b>	<b>0</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2022.....</b>	<b>3.747.290</b>	<b>2.125.000</b>	

## NOTER

	Note
<b>Finansielle anlægsaktiver (fortsat)</b>	<b>8</b>
<b>Andre værdipapirer og kapitalandele</b>	<b>9</b>
Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:	
	Børsnoterede aktier      Børsnoterede obligationer
Dagsværdi 30. september 2022.....	16.430.161      2.185.993
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	-1.900.405      293.063
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>10</b>
	30/9 2022 gæld i alt      Afdrag næste år      Restgæld efter 5 år      30/9 2021 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter.....	6.204.420      65.203      5.775.370      6.274.579
Leasingforpligtelser.....	36.714      36.714      0      71.427
Selskabsskat.....	20.766      0      0      698.679
	<b>6.261.900      101.917      5.775.370      7.044.685</b>
<b>Eventualposter mv.</b>	<b>11</b>
<b>Eventualforpligtelser</b>	
Selskabet har afgivet tilbagetrædelseserklæring til fordel for pengeinstitut for selskabets tilgodehavende hos datterselskabet Launis A/S. Selskabets tilgodehavende hos Launis A/S udgør pr. 30. september 2022, 143.923 kr.	
<b>Hæftelse i sambeskatningen</b>	
Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatte såsom udbytteskat mv.	
Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Neslein Holding ApS, der er administrationselskab for sambeskatningen.	
<b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>	<b>12</b>
Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 6.204 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2022 udgør 10.640 tkr.	
Aktier i Launis A/S med en bogført værdi på 23.847 tkr. er stillet til sikkerhed for engagement med Spar Nord Bank A/S.	
Værdipapirer og tilhørende depotkonto med en bogført værdi på 18.871 tkr. er stillet til sikkerhed for engagement med Spar Nord Bank A/S. Engagementet udgør pr. 30. september 2022, 1.048 tkr.	
<b>Koncernregnskab</b>	<b>13</b>
Selskabet indgår i koncernregnskabet for Neslein Holding ApS, Frederikshavn, CVR-nummer 37 13 33 45.	

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Trinitas Invest A/S for 2021/22 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Resultatopgørelsens opstillingsform er tilpasset selskabets aktivitet som et holdingselskab.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Koncernregnskabet

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen opfylder fritagelsesbestemmelserne i årsregnskabslovens § 112 for delkoncerner. Selskabet indgår i koncernregnskabet for Neslein Holding ApS, Silovej 8, 10, 9900 Frederikshavn, CVR-nr. 37 13 33 45.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

I ejerselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders og associerede virksomheders resultat opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med fuld eliminerings af urealiserede interne avancer og tab og fradrag af afskrivning på merværdier og goodwill opstået ved købsprisallokering på overtagelsestidspunktet.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

### Indtægter af andre værdipapirer

Indtægter af andre værdipapirer indeholder renteindtægter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### BALANCEN

#### Immaterielle anlægsaktiver

Betalingsrettigheder indregnes til kostpris.

Fortjeneste eller tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

#### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	25-50 år	0-50 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	5 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

#### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

#### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i ejerselskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter ejerselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede interne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Overtagelsesdagen er det tidspunkt, hvor selskabet faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders og associerede virksomheders underbalance.

Andre værdipapirer omfatter investering i noterede aktier. Disse måles til en estimeret dagsværdi.

Finansielle anlægsaktiver omfatter desuden børs noterede aktier, der ikke forventes afhændet. Disse aktier måles til dagsværdi (børskurs) på balance dagen.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

### Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.